

EURO BÖLGESİ

Dün Euro Bölgesi'nde ZEW ekonomik güven endeksi beklentilerin üzerinde 11.6 puana yükselirken, Almanya ZEW ekonomik güven endeksi de benzer şekilde 25.2 puana sert yükseliş gösterdi. ZEW Başkanı Achim Wambach yaptığı açıklamada beklentilerin iyileştiğini ifade ederken yeni bir hükümetin işbaşına gelmesi, tarife anlaşmazlıklarında kısa vadeli de olsa şimdilik uyuşmazlıkların giderilmesi ve enflasyon oranının istikrara kavuşmasıyla birlikte bu iyimserliğin yaşandığını dile getirdi. Ayrıca sektörel bazda bankacılık sektörü ile otomobil ve kimya endüstrileri gibi ihracat yoğun sektörlerin yanı sıra metal, makine ve çelik üretiminde görünüm iyileştiği kaydedildi. ABD verileri sonrasında dolar endeksinde düşüş görülürken Eur/Usd paritesinde yükseliş yaşandı. Dax ise önceki gün tarihi rekor kırmasının ardından gelen satışların devam etmesiyle günü satıcılı tamamladı.

Bugün Euro Bölgesi'nde Almanya'da TÜFE'nin aylık bazda %0.4 gelmesi beklenirken, yıllık bazda TÜFE'nin ise %2.2'den %2.1'e düşeceği tahmin ediliyor. Almanya Bundesbank Başkanı Nagel'in de konuşması izlenecek.

ABD

Dün ABD'de gözler kritik enflasyon verilerindeydi. TÜFE'nin aylık bazda %0.2 gelirken, yıllık bazda TÜFE ise %2.4'ten %2.3'e geriledi. Veriler beklentilerin altında kaldı. Çekirdek TÜFE beklentilerin altında %0.2 artarken, yıllık bazda çekirdek TÜFE ise bir önceki aya ve beklentilere paralel %2.8 olarak gerçekleşti. Yıllık manşet enflasyonda düşüş petrol ve gıda fiyatları kaynaklı olduğundan, yıllık çekirdek enflasyonda düşüş yaşanmadığını izliyoruz. Petrol fiyatlarındaki ani sert düşüş enflasyonu aşağıya yönlü baskılamaya devam ederken , benzin fiyatlarındaki düşüşe rağmen doğalgaz ve enerji fiyatlarındaki yükseliş aylık enerji enflasyonunu %0.7 artırırken, baz etkisi sebebiyle yıllık enerji enflasyonunu %-3.3'ten %-3.7'ye düşürmüştü. Gıda fiyatlarında da aylık bazda %0.1 azalış kaydedildi. Gıda enflasyonunda görülen düşüş sürpriz olarak nitelendirilebilir. Dünya Gıda ve Tarım Örgütü'ne (FAO) göre gıda fiyatlarında artış Nisan ayında da %0.94 artarak devam etti. Son 2 yıldır düşen gıda fiyatları tekrar artışa geçti. Ancak gıda fiyatlarında görülen azalışta enflasyondaki düşüşe katkı sunmuş. Konut kiralari ve konut fiyatları hala yüksek durumda. Hizmet enflasyonu yıllık bazda %3.7 ile değişmemiş bu kalemde de dengelenme yaşanıyor. Enflasyondaki düşüşün kalıcı olacağını düşünmüyoruz. Hem kalemlerde baz etkisinin yavaşlaması hem de petrol fiyatlarında bu ay yaşanan yükseliş önümüzdeki 2 ayda enflasyonu yükseltici bir etki yaratabilir. Veri sonrası dolar endeksinde düşüş görülürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi yükselişine devam etti ve günü %4.48'den tamamladı. ABD ile Suudi Arabistan arasında yaklaşık 142 milyar dolar değerinde silah satış anlaşmasının imzalandığı açıklanırken, ABD Başkanı Donald Trump, ikinci döneminde ilk yurt dışı ziyaretini Suudi Arabistan'a gerçekleştirerek 600 milyar dolarlık yatırım taahhüdü elde etti. Anlaşmanın teknoloji, savunma, enerji ve kritik mineraller alanlarında olacağı ifade edildi. Suudi Arabistan Veliaht Prensi Muhammed bin Selman, ABD ile 300 milyar doları aşan anlaşmalar imzaladıklarını söyledi. Gelen açıklamalar sonrasında ABD borsalarında yükseliş devam etti.

Bugün ABD'de Fed üyelerinden Jefferson ve Waller'ın konuşmaları takip edilecek.

İNGİLTERE

Dün İngiltere'de 3 aylık ortalama saatlik kazançlar beklentilerin üzerinde %5.5 gelirken, işsizlik oranı ise beklentiler paralelinde %4.4'ten %4.5'e yükseldi. Hem doların enflasyon verilerinin ardından değer kaybetmesi hem de İngiltere'den gelen veriler sonrası sterlinin değer kazanması ile Gbp/Usd paritesi sert yükseldi.

Bugün İngiltere Merkez Bankası üyelerinden Breeden'in konuşması takip edilecek.

TÜRKİYE

Dün yurt içinde Mart ayına ait cari açık beklentilerin hafif üzerinde 4.08 milyar dolar gerçekleşirken Ocak-Mart dönemine ait 3 aylık cari açık 12.27 milyar dolara yükseldi. Mal ticaret dengesi Mart ayında 4.84 milyar dolar açık verirken bu dönemde toplam mal ihracatı 23.42 milyar dolar, toplam mal ithalatı ise 28.26 milyar dolar oldu. Yıllıklandırılmış cari açık ise 12.61 milyar dolar olarak açıklandı. Resmi rezervlerde Mart ayında 15,13 milyar dolarlık net azalış yaşandı. Mart ayında doğrudan yatırımlar kaynaklı net girişler 338 milyon dolar olarak kaydedilirken, portföy yatırımları 3,55 milyar dolar tutarında net çıkış kaydetti. Bu dönemde yurtdışı yerleşik yatırımcılar hisse senedi piyasasında 399 milyon dolar ve DİBS piyasasında 1.522 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. Hizmetler dengesi ise 2.672 milyon dolar fazla verirken turizm gelirleri 2.177 milyon dolar artış kaydederek cari açığın daha fazla açılmasını engelleyen unsur olmuş. Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenski'nin Perşembe günü Ankara'da Cumhurbaşkanı Erdoğan ile görüşeceği ifade edilirken, Rusya Devlet Başkanı Putin'in gelmesi halinde üçlü zirvenin İstanbul'da yapılacağı bildirildi.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin olacak.

		EKONOMİK TAKVİM						
Saat	Ülke	Önemi	14/9/2025			Beklenti	Önceki	
2:50	JAPONYA	**		ÜFE(YILLIK)			%4.0	%4.2
9:00	ALMANYA	***		TÜFE(AYLIK)			%0.4	%0.4
9:00	ALMANYA	***		TÜFE(YILLIK)			%2.1	%2.1
10:15	İNGİLTERE	**	BOE ÜYESİ BREEDEN KONUŞMASI					
12:15	ABD	**	FED ÜYESİ WALLER KONUŞMASI					
14:00	ABD	**	OPEC AYLIK RAPOR					
16:10	ABD	**	FED ÜYESİ JEFFERSON KONUŞMASI					
17:30	ABD	**		HAM PETROL STOKLARI			-2.0M	-2.0M



Küresel piyasalarda havanın yumuşamasının ardından dolar ABD enflasyon verisinin beklentilerin altında kalması dolar endeksine satış getirirken, Eur/Usd paritesinde yükseliş görüldü. Ancak biz bu yükselişlerin satış fırsatı olabileceğini düşünüyoruz.

Dün Euro Bölgesi'nde ZEW ekonomik güven endeksi beklentilerin üzerinde 11.6 puana yükselirken, Almanya ZEW ekonomik güven endeksi de benzer şekilde 25.2 puana sert yükseliş gösterdi. Sektörel bazda bankacılık sektörü ile otomobil ve kimya endüstrileri gibi ihracat yoğun sektörlerin yanı sıra metal, makine ve çelik üretiminde görünüm iyileştiği kaydedildi. Gelen verinin pozitif açıklanması euronun değer kazanmasını destekledi.

ABD'de ise enflasyon verisi manşet tarafta beklentilerin altında kalırken, çekirdek enflasyon beklentiler dahilinde gerçekleşti. Yıllık manşet enflasyonda düşüş petrol ve gıda fiyatları kaynaklı olduğundan, yıllık çekirdek enflasyonda düşüş yaşanmadığını izledik. Enflasyondaki düşüşün kalıcı olacağını düşünmüyoruz. Hem kalemlerde baz etkisinin yavaşlaması hem de petrol fiyatlarında bu ay yaşanan yükseliş önümüzdeki 2 ayda enflasyonu yükseltici bir etki yaratabilir. yükseliş devam ederken, Eur/Usd paritesinde düşüş görüldü.

Teknik olarak baktığımızda kanalı aşağı yönlü kıran paritede satış baskısı arttı. 1.1377 seviyesinin altında satış baskısı devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde alımlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 1.1139-1.1103-1.1064

DİRENÇLER: 1.1223-1.1284-1.1377



Hem doların enflasyon verilerinin ardından değer kaybetmesi hem de İngiltere'den gelen veriler sonrası sterlinin değer kazanması ile Gbp/Usd paritesi sert yükseldi.

Dün İngiltere'de 3 aylık ortalama saatlik kazançlar beklentilerin üzerinde %5.5 gelirken, işsizlik oranı ise beklentiler paralelinde %4.4'ten %4.5'e yükseldi. ABD-İngiltere gümrük tarifeleri anlaşmasının ardından sterlin gücünü korumaya çalışıyor. Ancak dolar endeksindeki dalgalanmalar paritede oynaklığı artırmakta.

Dün ABD'de enflasyon verileri manşet tarafta beklentilerin altında kalırken, çekirdek enflasyon beklentiler dahilinde gerçekleşti. Yıllık manşet enflasyonda düşüş petrol ve gıda fiyatları kaynaklı olduğundan, yıllık çekirdek enflasyonda düşüş yaşanmadığını gördük.

Bugün daha çok Merkez Bankası üyelerinin konuşmaları izlenecek. İngiltere'de Merkez Bankası üyesi Breeden konuşacakken, ABD'de de Fed üyelerinden Waller ve Jefferson'un konuşmaları izlenecek.

Teknik olarak baktığımızda 1.3423 direncinin altında satışlar devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde alımlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 1.3252-1.3200-1.3140

DİRENÇLER: 1.3307-1.3358-1.3402



Dün ABD enflasyon verileri sonrasında dolar endeksinde değer kaybı yaşanırken altın fiyatlarında tepki alımları görüldü. Ancak bu alımlar kalıcı olmayınca düşüş eğilimi devam etti. Küresel bazda jeopolitik risklerin azalması altın fiyatlarının düşmesini desteklemekte.

Dün ABD’de TÜFE’nin aylık bazda %0.2 gelirken, yıllık bazda TÜFE ise %2.4’ten %2.3’e geriledi. Veriler beklentilerin altında kaldı. Çekirdek TÜFE beklentilerin altında %0.2 artarken, yıllık bazda çekirdek TÜFE ise bir önceki aya ve beklentilere paralel %2.8 olarak gerçekleşti. Yıllık manşet enflasyonda düşüş petrol ve gıda fiyatları kaynaklı olduğundan, yıllık çekirdek enflasyonda düşüş yaşanmadığını izliyoruz. Petrol fiyatlarındaki ani sert düşüş enflasyonu aşağıya yönlü baskılamaya devam ederken, benzin fiyatlarındaki düşüşe rağmen doğalgaz ve enerji fiyatlarındaki yükseliş aylık enerji enflasyonunu %0.7 artırırken, baz etkisi sebebiyle yıllık enerji enflasyonunu %-3.3’ten %-3.7’ye düşürmüştü. Gıda fiyatlarında da aylık bazda %0.1 azalış kaydedildi. Konut kiralari ve konut fiyatları hala yüksek durumda. Hizmet enflasyonu yıllık bazda %3.7 ile değişmemiş bu kalemdede dengelenme yaşanıyor. Enflasyondaki düşüşün kalıcı olacağını düşünmüyoruz. Hem kalemlerde baz etkisinin yavaşlaması hem de petrol fiyatlarında bu ay yaşanan yükseliş önümüzdeki 2 ayda enflasyonu yükseltici bir etki yaratabilir.

Teknik olarak baktığımızda altında satış yapısı sürüyor. 3367 direncinin altında satış baskısı ön planda olabileceken, bu seviyenin üzerinde satışlar yaşanabilir.

DESTEKLER: 3227-3206-3167

DİRENÇLER: 3242-3265-3279

CRUDE, Daily: Light Sweet Crude Oil (WTI)



Son dönemde gümrük tarifelerine ilişkin pozitif gelişmeler ve petrol talebine ilişkin iyimserliğin artması ile petrol fiyatlarında yükseliş sürüyor.

ABD ile Suudi Arabistan arasında yaklaşık 142 milyar dolar değerinde silah satış anlaşmasının imzalandığı açıklanırken, ABD Başkanı Donald Trump, ikinci döneminde ilk yurt dışı ziyaretini Suudi Arabistan'a gerçekleştirerek 600 milyar dolarlık yatırım taahhüdü elde etti. Anlaşmanın teknoloji, savunma, enerji ve kritik mineraller alanlarında olacağı ifade edildi. Suudi Arabistan Veliyaht Prensi Muhammed bin Selman, ABD ile 300 milyar doları aşan anlaşmalar imzaladıklarını söyledi. Gelen açıklamalarda petrol fiyatlarını yukarı yönü destekledi.

Dün Amerikan Petrol Enstitüsü tarafından açıklanan haftalık ham petrol stokları beklentilerin üzerinde 4.2 milyon varil artış kaydetti.

Bugün ABD’de Enerji Bilgi İdaresi tarafından açıklanacak haftalık ham petrol stoklarının 2.0 milyon varil azalması bekleniyor.

Teknik olarak baktığımızda petrolün 65.28 direncini zorladığını izliyoruz. Bu seviyenin kırılması halinde yükseliş eğilimi tekrar hız kazanabilecekken, bu seviyenin altında satışlar derinleşebilir. 54.94 önemli destek bölgesi.

DESTEKLER: 62.65-61.80-60.60

DİRENÇLER: 63.35-64.32-65.28



ABD ile Suudi Arabistan arasında yaklaşık 142 milyar dolar değerinde silah satış anlaşmasının imzalandığı açıklanması ve ABD enflasyon verilerinin piyasada iyimserlik yaratması ile Nasdaq endeksinde yükseliş devam etti. ABD'den gelen enflasyon verileri de piyasaları rahatlatmıştı.

Ayrıca Başkan Trump'ın borsalara girmenin tam zamanı şeklinde yorumu ve borsalarda yükselişin yeni başlayacağını söylemesi endekste alımları hızlandırdı.

Trump yaptığı açıklamada satın almak için harika bir zaman dediği için eleştirildiğini söyleyerek, artık eleştirilmediğini çünkü borsanın çok daha yüksek seviyelere ulaşacağını ifade etti. Trump ayrıca ABD'de yatırım ve istihdam patlaması olduğunu kaydederken, daha önce buna benzer bir şey görülmediğini, gelecek kurmak ve servet edinmek için kendi yönetimindeki ABD'den daha iyi bir yer olmadığını iddia etti.

Teknik olarak baktığımızda 19.658 seviyesinin üzerinde alış baskısı devam ederken, bu seviyenin altında satışlar hız kazanabilir.

DESTEKLER: 21.247-21.000-20.853

DİRENÇLER: 21.355-21.511-21.890



Dax önceki gün tarihi rekor kırmasının ardından gelen satışların devam etmesiyle günü satıcılı tamamladı.

Dün Almanya ZEW ekonomik güven endeksi de benzer şekilde 25.2 puana sert yükseliş gösterdi. ZEW Başkanı Achim Wambach yaptığı açıklamada beklentilerin iyileştiğini ifade ederken yeni bir hükümetin işbaşına gelmesi, tarife anlaşmazlıklarında kısa vadeli de olsa şimdilik uyuşmazlıkların giderilmesi ve enflasyon oranının istikrara kavuşmasıyla birlikte bu iyimserliğin yaşandığını dile getirdi. Ayrıca sektörel bazda bankacılık sektörü ile otomobil ve kimya endüstrileri gibi ihracat yoğun sektörlerin yanı sıra metal, makine ve çelik üretiminde görünüm iyileştiği kaydedildi.

Bugün Euro Bölgesi'nde Almanya'da TÜFE'nin aylık bazda %0.4 gelmesi beklenirken, yıllık bazda TÜFE'nin ise %2.2'den %2.1'e düşeceği tahmin ediliyor. Almanya Bundesbank Başkanı Nagel'in de konuşması izlenecek.

Teknik olarak baktığımızda 22.966 seviyesinin altında satış baskısı devam ederken, bu seviyenin üzerinde alımlar hız kazanabilir.

DESTEKLER: 23.550-23.440-23.182

DİRENÇLER: 23.755-23.942-24.012

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

DESTEK YATIRIM ARAŞTIRMA EKİBİ

Onur Altın

Araştırma Müdürü

oaltin@destekyatirim.com

Dilek Kalın

Araştırma Uzmanı

dkalin@destekyatirim.com